

2013年08月09日 星期五

## 每日视点·白糖

# 郑糖小幅反弹, 60 日线压力犹存

### 一、【今日要点】

**巴西 2013/14 年度糖产量预计为 4097 万吨。**巴西农业部周四称, 巴西 2013/14 年度糖产量预计为 4097 万吨, 较 4 月预估减少 260 万吨。巴西国家商品供应公司在对巴西 2013/14 榨季 (4-3 月) 甘蔗产量第二次预估中称, 糖产量下滑的原因主要为中南部产量下滑。

**巴西圣保罗州收割率为 48%。**气象预测机构 Somar Meteorologia 周三在一份电邮报告中称, 该国圣保罗州收割率为 48%, 戈亚斯州收割率为 53%, 南马托格罗索州甘蔗收割率为 40%。其中南马托格罗索州和巴拉那州 30% 的甘蔗作物生长状况较差, 主要因为上月曾遭受霜冻灾害侵袭。

**阿根廷: 13/14 年度糖产量受霜冻影响或减少 35 万吨。**阿根廷 Tucumán 地区食糖和酒精研发促进部表示, 7 月底甘蔗生长遭遇严重霜冻, 估计 2013/14 年度 Tucumán 地区糖产量或减少 29 万吨左右, 仅达到 170 万吨的水平。Tucumán 地区为阿根廷最大产糖省, 估计阿根廷全国糖产量将减少约 35 万吨。

**俄罗斯: 13/14 年度生产正式拉开序幕。**随着克拉斯诺达尔三家糖厂于 8 月开榨, 俄罗斯 2013/14 年度生产正式拉开序幕。俄罗斯业界表示, 估计 2013/14 年度克拉斯诺达尔地区的甜菜糖产量将下滑 2 成, 仅能达到 85 万吨。

**原糖期货微涨, 因巴西糖产量预估下滑。**原糖价格周四微涨, 受巴西糖产量预估下滑影响。巴西农业部周四称, 巴西 2013/14 榨季糖产量预计为 4097 万吨, 较 4 月时的预估值减少 260 万吨。ICE10 月原糖期货收涨 0.04 美分或 0.2%, 报每磅 16.82 美分。

**净空持仓增加。**周四净多持仓为 -52040 手, 较上一个交易日减少 12243 手。前 20 多头主力持仓减少 3477 手, 前 20 名空头主力增 6288 手。

✉: dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 白糖研究小组

✉: dept\_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍: 廖磊

☎: 86-755-23963167

✉: liaolei333@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格: F0272289

✍: 何贤钊 (博士)

☎: 86-755-23963104

✉: hexianzhao994@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格: F0278917

## 二、【交易数据】

表 2-1: 上一交易日行情数据表

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	本周涨跌幅	本月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
SR1309	5249	20	0.38%	0.50%	0.86%	114266	-11730
SR1401	4964	43	0.87%	0.65%	1.41%	528716	13804
ICE11 号糖 10	16.82	0.04	0.24%	0.18%	-0.88%	444725	5533

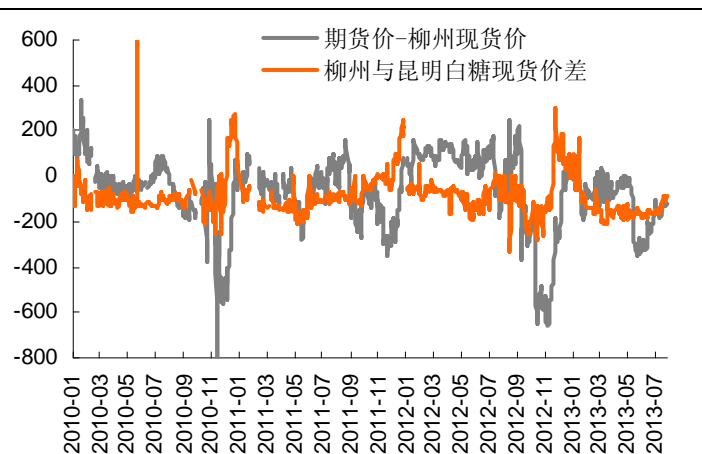
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价



图3-2: 近月合约与柳州现货价格差



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数、成交量、持仓量

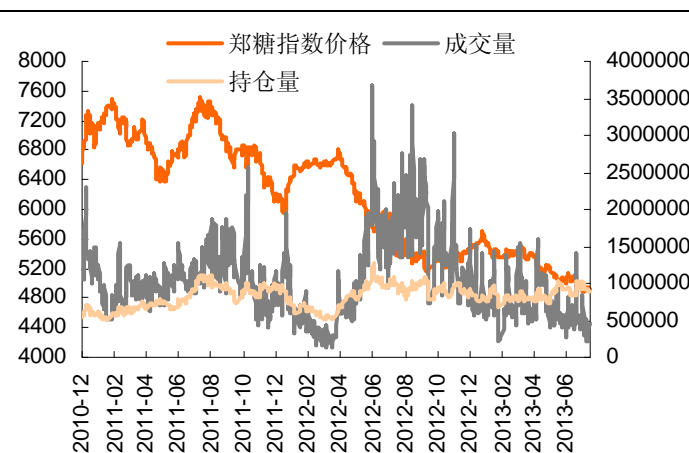


图3-4: ICE原糖走势



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5: ICE糖相对于郑糖处在低位

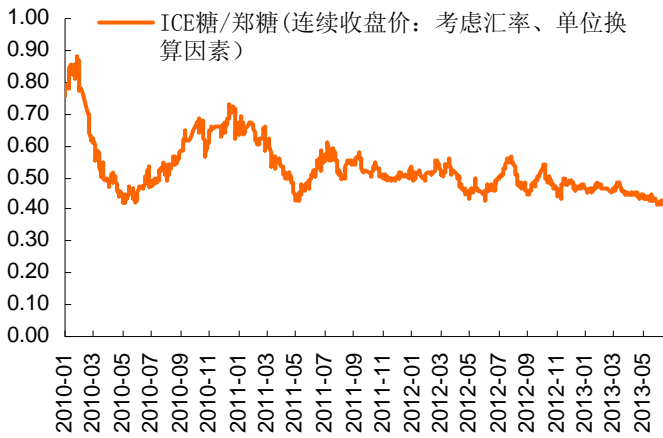
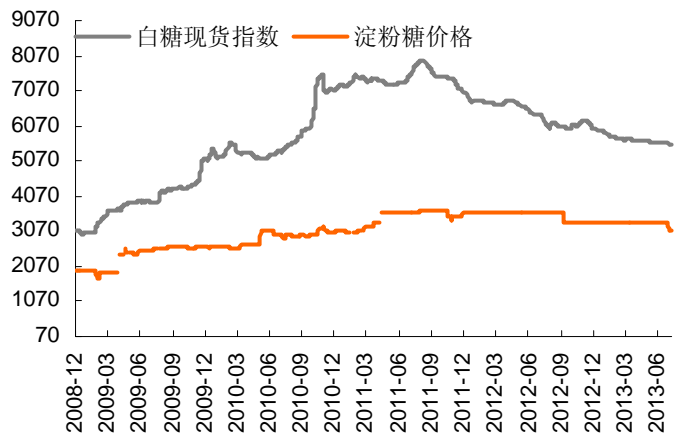


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

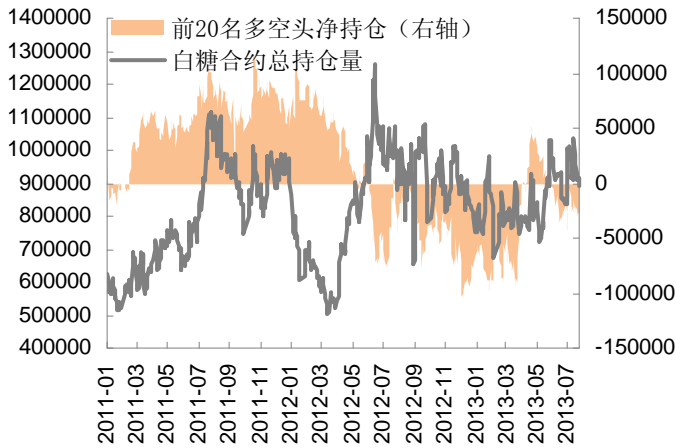
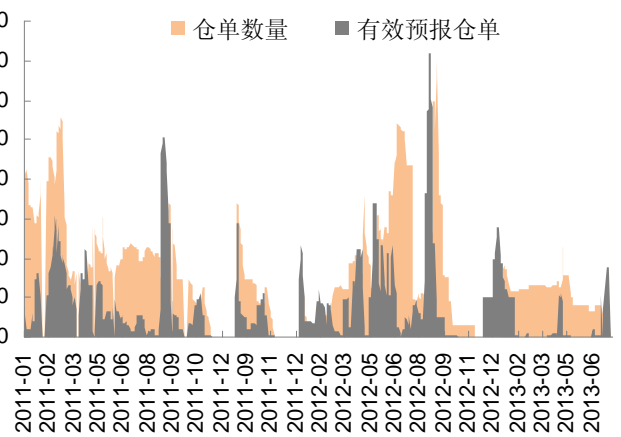


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单

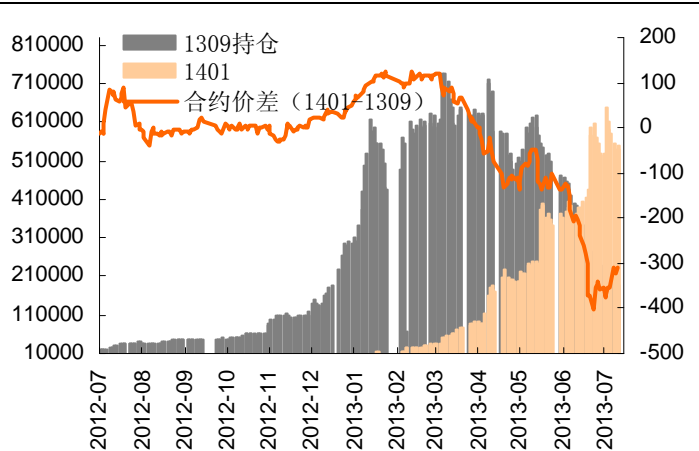


资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利



图3-10: 1401与1309价差



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 研究员简介:

**何贤钊:** 中国科学技术大学博士, CFA 三级候选人, 平安期货研究所农产品组组长, 负责白糖和豆类油脂研究, 对行情有较强的把握能力, 对白糖价格波动规律、跨期套利等有深入研究, 多次对现货企业和投资公司进行路演。

**廖 磊:** 数量经济学硕士。曾于国信证券泰然九路营业部从事投研工作, 对证券市场热点分析, 投资机会有一定的研究, 于 2011 年 6 月加入平安, 目前从事白糖研究, 对白糖季节性、跨期套利等有较深入研究。

## 风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券, 期货交易。市场有风险, 投资需谨慎。

## 免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址: 深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服: 400 8888 933

电话: 0755-8378 8578

传真: 0755-8378 5241

邮编: 518031

网址: <http://futures.pingan.com>